

EXHIBIT B

Declaration of Jay Herriman

UNITED STATES DISTRICT COURT
FOR THE DISTRICT OF PUERTO RICO

In re:

THE FINANCIAL OVERSIGHT AND
MANAGEMENT BOARD FOR PUERTO RICO,

as representative of

THE COMMONWEALTH OF PUERTO RICO, *et
al.*,

Debtors.¹

PROMESA

Title III

No. 17 BK 3283-LTS

(Jointly Administered)

**This filing relates to the
Commonwealth and ERS.**

**DECLARATION OF JAY HERRIMAN IN SUPPORT OF THE THREE HUNDRED
EIGHTY-NINTH OMNIBUS OBJECTION (SUBSTANTIVE) OF THE
COMMONWEALTH OF PUERTO RICO AND THE EMPLOYEES RETIREMENT
SYSTEM OF THE GOVERNMENT OF THE COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
TO CLAIMS ARISING FROM PERSONAL LOAN AGREEMENTS**

I, Jay Herriman, pursuant to 28 U.S.C. § 1746, hereby declare under penalty of perjury that the following is true and correct to the best of my knowledge, information and belief:

1. I am a Managing Director of Alvarez & Marsal North America, LLC (“A&M”).

The Financial Oversight and Management Board (the “Oversight Board”) retained A&M to assist with, *inter alia*, the claims reconciliation process for the Commonwealth of Puerto Rico (the

¹ The Debtors in these Title III Cases, along with each Debtor’s respective Title III case number and the last four (4) digits of each Debtor’s federal tax identification number, as applicable, are the (i) Commonwealth of Puerto Rico (the “Commonwealth”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3283-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3481); (ii) Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation (“COFINA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3284-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 8474); (iii) Puerto Rico Highways and Transportation Authority (“HTA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3567-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3808); (iv) Employees Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico (“ERS”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3566-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 9686); (v) Puerto Rico Electric Power Authority (“PREPA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 4780-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3747); and (vi) Puerto Rico Public Buildings Authority (“PBA”, and together with the Commonwealth, COFINA, HTA, ERS, and PREPA, the “Debtors”) (Bankruptcy Case No. 19-BK-5523-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3801) (Title III case numbers are listed as Bankruptcy Case numbers due to software limitations).

“Commonwealth”) and the Employees Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico’s (“ERS,” and together with the Commonwealth, the “Debtors”) cases filed pursuant to the *Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act* (“PROMESA”).² Unless otherwise stated in this declaration, I have personal knowledge of the facts set forth herein.

2. In my capacity as a Managing Director of A&M, I am one of the persons responsible for overseeing the claims reconciliation and objection process in the Debtors’ cases filed pursuant to PROMESA. The Debtors’ ongoing claims reconciliation process involves the collective effort of a team of A&M employees, as well as Proskauer Rose LLP and O’Neill & Borges LLC, counsel for the Oversight Board, the legal representative for the Debtors.

3. I submit this declaration in support of the *Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection (Substantive) of the Commonwealth of Puerto Rico and the Employees Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico to Claims Arising From Personal Loan Agreements* (the “Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection”).³ I have personally reviewed the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection and exhibits thereto and I am, accordingly, familiar with the information contained therein.

4. In preparation for filing the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection, and under my direction and/or supervision, each of the claims at issue in the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection was carefully reviewed and analyzed in good faith using due diligence by the appropriate personnel. These efforts resulted in the identification of the claims to be

² PROMESA is codified at 48 U.S.C. §§ 2101-2241.

³ Capitalized terms not otherwise defined herein shall have the meanings given to such terms in the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection.

disallowed, as identified in the column titled “Claims to be Disallowed” in Exhibit A to the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection.

5. To the best of my knowledge, information, and belief, the claims identified in Exhibit A to the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection (collectively, the “Claims to Be Disallowed”) were filed by Cooperativas, and purport to assert liabilities associated with personal loans to ERS participants secured by their retirement contributions to ERS. Upon review by Proskauer and O’Neill, each of the Claims to Be Disallowed were identified as claims for which the Debtors are not liable, because the statutory rights asserted by the Cooperativas do not grant the Cooperativas a right to payment from either the Commonwealth or ERS; rather, they entitle the Cooperativas to a lien on a percentage of an individual ERS Participants’ pension or benefit payments. Accordingly, ERS and the Commonwealth request that the Claims to Be Disallowed be disallowed in their entirety.

6. Based on the foregoing, and to the best of my knowledge, information and belief, the information contained in the Three Hundred Eighty-Ninth Omnibus Objection and exhibits thereto is true and correct, and the relief requested therein is in the best interests of ERS, the Commonwealth, and their creditors.

7. I declare under penalty of perjury under the laws of the United States of America that the foregoing is true and correct to the best of my knowledge and belief.

Dated: August 20, 2021

By: /s/ Jay Herriman
Jay Herriman

ANEXO B

Declaración de Jay Herriman

**TRIBUNAL DE DISTRITO DE LOS ESTADOS UNIDOS
PARA EL DISTRITO DE PUERTO RICO**

In re:

JUNTA DE SUPERVISIÓN Y ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA PARA PUERTO RICO,

como representante del

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO *et
al.*,

Deudores.¹

PROMESA

Título III

Núm. 17 BK 3283-LTS

(Administrado Conjuntamente)

**La presente radicación guarda
relación con el ELA y el SRE.**

**DECLARACIÓN DE JAY HERRIMAN EN APOYO DE LA TRICENTÉSIMA
OCTOGÉSIMA NOVENA OBJECIÓN GLOBAL (SUSTANTIVA) DEL ESTADO LIBRE
ASOCIADO DE PUERTO RICO Y DEL SISTEMA DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS
DEL GOBIERNO DEL ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO A
RECLAMACIONES SURGIDAS DE ACUERDOS DE PRÉSTAMOS PERSONALES**

Yo, Jay Herriman, de conformidad con el Título 28 U.S.C., § 1746, por medio de la presente declaro, so pena de incurrir en falso testimonio, que lo que sigue es veraz y correcto a mi leal saber y entender:

¹ Los Deudores en los presentes Casos de Título III, junto con el respectivo número de caso de Título III y los últimos cuatro (4) dígitos del número de identificación contributiva federal de cada Deudor, en su caso, son i) el Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "ELA") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3283-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3481); ii) la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico ("COFINA") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3284-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 8474); iii) la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico (la "ACT") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3567-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3808); iv) el Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "SRE") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3566-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 9686); v) la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la "AEE") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 4780-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3747); y vi) la Autoridad de Edificios Públicos de Puerto Rico (la "AEP", y junto con el ELA, COFINA, la ACT, el SRE y la AEE, los "Deudores") (Caso de Quiebra Núm. 19-BK-5523-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3801) (Los números de los casos de Título III están enumerados como números de Casos de Quiebra debido a ciertas limitaciones en el programa informático).

1. Soy director general de Alvarez & Marsal North America, LLC ("A&M"). La Junta de Supervisión y Administración Financiera (la "Junta de Supervisión") contrató a A&M para que le ayudara, entre otras cosas, con el proceso de reconciliación de reclamaciones en relación con los casos del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "ELA") y del Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "SRE", y junto con el ELA, los "Deudores"), radicados conforme a la *Ley para la Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico* ("PROMESA").² Salvo disposición en contrario en la presente declaración, tengo conocimiento personal de los hechos aquí expuestos.

2. En mi capacidad de director general de A&M, soy una de las personas responsables de supervisar el proceso de reconciliación y objeciones relativo a las reclamaciones en el marco de los casos de los Deudores radicados conforme a PROMESA. El proceso continuo de reconciliación de reclamaciones de los Deudores implica un esfuerzo colectivo de un equipo de los empleados de A&M, así como de Proskauer Rose LLP y de O'Neill & Borges LLC, abogados de la Junta de Supervisión, el representante legal de los Deudores.

3. Realizo esta declaración en apoyo de la *Tricentésima octogésima novena objeción global (sustantiva) del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y del Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico a Reclamaciones surgidas de acuerdos de préstamo personal* (la "Tricentésima octogésima novena objeción global").³ He revisado personalmente la Tricentésima octogésima novena objeción global, y los anexos relativos a la misma, por lo que estoy familiarizado con la información que contienen.

² PROMESA ha sido codificada en el Título 48 U.S.C., §§ 2101-2241.

³ Los términos con mayúscula que no estén definidos en el presente documento tendrán el significado que les haya sido atribuido en la Tricentésima octogésima novena objeción global.

4. Durante el proceso de preparación para radicar la Tricentésima octogésima novena objeción global, bajo mi dirección y/o supervisión, cada una de las reclamaciones controvertidas en la Tricentésima octogésima novena objeción global fue examinada y analizada cuidadosamente de buena fe aplicando la debida diligencia por parte del personal pertinente. Dichos esfuerzos resultaron en la identificación de las reclamaciones que han de ser rechazadas, según se identifica en la columna "Reclamaciones que han de ser rechazadas" del **Anexo A** de la Tricentésima octogésima novena objeción global.

5. A mi leal saber y entender, las reclamaciones identificadas en el **Anexo A** de la Tricentésima octogésima novena objeción global (conjuntamente, las "Reclamaciones que han de ser rechazadas") fueron radicadas por Cooperativas, y pretenden alegar responsabilidades vinculadas con préstamos personales a los participantes en el SRE garantizados por sus aportaciones de retiro al SRE. Tras un examen realizado por Proskauer y O'Neill se concluye que cada una de las Reclamaciones que han de ser rechazadas estaban identificadas como reclamaciones por las que los Deudores no son responsables, puesto que los derechos legales alegados por las Cooperativas no otorgan a estas ningún derecho a pago por el ELA ni por el SRE; en su lugar, conceden a las Cooperativas un gravamen sobre un porcentaje de los pagos de pensiones o beneficios de los Participantes individuales en el SRE. En consecuencia, el SRE y el ELA solicitan que las Reclamaciones que han de ser rechazadas sean rechazadas en su totalidad.

6. Sobre la base de lo que antecede, y a mi leal saber y entender, la información contenida en la Tricentésima octogésima novena objeción global y en sus anexos es veraz y correcta, y el remedio allí solicitado redonda en el mejor interés del SRE, del ELAS, así como de sus acreedores.

7. Declaro, so pena de incurrir en falso testimonio conforme a las leyes de los Estados Unidos de América, que lo que antecede es veraz y correcto a mi leal saber y entender.

Fecha: 20 de agosto de 2021

Por: *[Firma en la versión en inglés]*
Jay Herriman